

证券代码：688114

证券简称：华大智造

编号：2024-03

**深圳华大智造科技股份有限公司**  
**投资者关系活动记录表（2024年8月）**

<b>投资者关系活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
<b>会议时间</b>	2024年8月26日
<b>会议地点</b>	公司会议室
<b>参与单位名称 与人员姓名</b>	共计169家机构，217名参会人员。其中与会机构名单见附件1。
<b>上市公司参与 人员</b>	总经理：牟峰 总裁：余德健 首席运营官：蒋慧 执行副总裁：刘健 高级副总裁：倪鸣 首席财务官：刘波 董事会秘书、高级副总裁：韦炜

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>公司于 2024 年 8 月 26 日开展投资者交流活动，与投资者进行互动交流，就投资者关注的问题在信息披露允许的范围内进行了回答。公司对交流内容进行了梳理，主要如下：</p> <p><b>一、公司 2024 年上半年基本情况</b></p> <p><b>（一）2024 年上半年整体情况</b></p> <p>2024 年上半年，公司整体实现营业收入 12.09 亿元，同比下降 16%，系宏观环境、地缘政治、市场竞争等各方面的影响所致。按照产品类型划分，2024 年上半年仪器设备实现收入 4.96 亿元，同比下降 27%；试剂耗材实现收入 6.24 亿元，同比下降 5%；第二季度，仪器设备实现收入 2.71 亿元，同比下降 29%，环比增长 20%，试剂耗材实现收入 3.55 亿元，同比下降 7%，环比增长 32%。</p> <p>2024 年上半年，受中低通量基因测序仪放量、单位成本下降以及高通量测序仪毛利率提升所致，基因测序仪业务毛利率继续保持上升趋势，达到 66%；由于产品销售结构发生变化，基因测序仪业务收入占比大幅上升导致公司综合毛利率相比去年提升了 5 个百分点，达到 63%。</p> <p>2024 年上半年，公司归母净利润亏损 2.98 亿元，资产负债情况较年初变动不大。公司进一步加强费用管控、注重精细化管理并在报告期取得一定进展，管理费用及研发费用二季度环比均有所下降。</p> <p><b>（二）基因测序业务板块情况</b></p> <p><b>1、基因测序仪业务整体情况</b></p> <p>2024 年上半年，公司基因测序仪业务收入 10.05 亿元，同比下降 8%，二季度收入环比增长 24%。</p> <p>其中，中国大陆及港澳台区域实现收入 6.80 亿元，同比下降 2%，主要系项目申报周期、经费划拨时间等波动因素影响所致；二季度环比增长 33%，展现了国内区域的业务韧性及公司业务发展压舱石的示范性效应。</p> <p>海外区域实现收入 3.25 亿元，同比下降 19%。其中，亚太区</p>
----------------------	---

域第二季度实现收入 0.47 亿元，环比下降 20%，主要系地缘政治的影响；公司在欧洲区域持续推进本地化经营策略，并取得阶段性进展，欧非区域第二季度实现收入 0.79 亿元，环比增长 42%，呈现增长复苏态势；美洲区域第二季度实现收入 0.41 亿元，环比下降 3%，系《生物安全法案》导致当地市场开拓难度加大所致；

## **2、基因测序仪业务装机量**

2024 年上半年，公司测序仪新增销售装机 454 台，创历史同期销售装机数量新高，进一步支持全球科研和临床等领域的应用。截至报告期末，累计销售装机量超 3,700 台。

## **3、基因测序仪业务按照产品类型划分**

2024 年上半年，公司基因测序仪业务仪器设备实现收入 4.03 亿元，占比 40%；试剂耗材实现收入 6.00 亿元，占比 60%。2024 年第二季度，基因测序业务仪器设备收入环比增长 12%，试剂耗材收入环比增长 32%。

**问 1：2024 年上半年，测序仪业务板块按下游机构以及客户类型贡献收入拆分？**

答：2024 年上半年，公司基因测序仪业务实现收入 10.05 亿元，占主营业务收入比例为 84%。

按照产品 IVD 属性拆分，2024 年上半年基因测序仪 IVD 产品实现收入 2.24 亿元，占比为 22%，非 IVD 产品实现收入 7.81 亿元，占比为 78%。

**问 2：2024 年上半年，基因测序业务在不同地区的表现如何？**

2024 年上半年，基因测序仪业务中国区实现收入 6.80 亿元，占比 68%；亚太区实现收入 1.06 亿元，占比 11%；欧非区实现收入 1.35 亿元，占比 13%；美洲区实现收入约 0.84 亿元，占比 8%。

**问 3：公司三费投入情况如何规划？公司实现整体盈亏平衡的节点是否有预期？海外是否盈利，目前国内和国外的毛利率水平分别是怎么样的，未来毛利率保持什么样的水平？**

答：公司今年更加注重精细化管理，一季度成立了“增量降本增效”专项，对费用的管控更为严格。整体目标是今年收入在取得增长的同时费用能有所下降。

公司每个季度会对利润表进行滚动预测，并根据收入的完成情况去匹配各部门的费用支出。从二季度的数据来看，管理费用、研发费用环比有所下降，取得了一定进展。

毛利率方面，海外的毛利率略高于国内毛利率。以 2024 年上半年基因测序仪业务为例，中国大陆及港澳台区域的毛利率为 63%，而海外的平均毛利率为 72%。从各区域的毛利润减去各区域的直接花费来看，亚太区和欧非区均已实现盈利，美洲区还处于投入期。

**问 4：公司在 2023 年开始计提新冠相关的存货减值，2024 是否还有进一步计提的风险？**

答：与新冠相关的存货已在 2023 年全额计提减值，目前的存货均为常规业务的原材料、在产品及产成品等，年底公司会根据存货的可变现净值情况来计提减值。根据目前的情况来看，预计 2024 年不会发生大规模的计提存货减值情况。

**问 5：截止目前公司在手订单是多少？订单的组成结构大致如何？交付周期大概要多久？**

答：截至 2024 年 8 月 22 日，公司在手订单 10.01 亿元，其中基因测序仪业务订单金额为 7.52 亿元，占比 75%；实验室自动化业务订单金额为 0.90 亿元，占比 9%；新业务订单金额为 1.59 亿元，占比 16%；分地区来看，中国大陆及港澳台区域在手订单为 6.94 亿元，占比 69%；亚太区在手订单为 1.14 亿元，占比 11%；欧非区在手订单为 0.99 亿元，占比 10%；美洲区在手订单为 0.93 亿元，占比 9%。

公司整体上实行以销定产，并备以合理库存的销售策略。通常情况下，仪器设备交付周期区间为 25~35 天；试剂耗材交付周期的区间为 20~30 天。

**问 6：目前美国 Biosecure 整体法案推进节奏如何？法案推进的下一阶段是否有时间预期？**

答：截至目前，参议院和众议院的生物安全法案没有进一步进展，也未出现在参众两院各自版本的国防安全法案（NDAA）中。法案成为法律需要经过委员会、众议院全体、参议院全体投票、白宫签署等多个程序，在此过程中存在被修改甚至被终止的可能性，具有不确定性。公司作为生命科学仪器生产商，不接触或保存数据，不威胁国家安全，把公司以及美国子公司 CG 列入法案是不准确、不客观的。据了解，今年 9 月份众议院还会就一系列和中国有关的议题进行讨论，我们将持续向美国的立法机构、政府和民众传递前述这一客观信息和相关证据支持，以期获得好的结果。

**问 7：是否已有美国存量客户取消合作/取消下单？原本正在洽谈过程的潜在客户，合作意向是否受到影响？**

答：目前，公司与美国存量客户保持良好关系，地缘政治问题尚未导致合作和订单取消。即使生物安全法案通过，存量客户的合作可以延续到 2032 年，因此对存量客户的影响有限。2024 年上半年，公司在美洲区域基因测序业务收入同比增长 13%，从业务数据上验证了上述情况。地缘政治确实对新增业务有影响，部分合作客户因顾虑而不公开，影响业务扩展；此外，潜在客户对法案的不确定性可能导致合作推迟。尽管如此，上半年包括斯坦福大学的 Mike Snyder 教授和北卡罗来纳大学教堂山分校（UNC）的 Corbin Jones 在内的很多专家都公开表达了对于公司为测序市场提供更高性能、更高准确性、更具性价比的测序产品的存有期待，对于上游提供方百花齐放、良性竞争的期望、以及地缘政治影响消除后的加速合作的意愿。

**问 8：美国是否对国内测序设备厂商实施了额外的关税增加？如果已经实施，具体增加了多少？此外，基于当前的贸易政策和趋势，未来美国是否会对这些产品进一步加征关税？**

答：美国针对国内测序设备的加征关税是在 2019 年随美国对中国 2000 亿特别加征清单，按照应用光学技术的检测仪器（包括测序仪、流式细胞仪等）的分类加征的 25% 关税，加征范围并不是针对测序仪，而是针对于应用光学技术的检测设备。

此外，据公司所知没有额外的关税增加。如果进一步加征关税，美国区域利润会相应降低。但公司规划了欧洲拉脱维亚工厂和美国圣何塞工厂等应对措施平抑进一步加征关税的风险。并且加征关税的范围主要是测序设备，测序试剂并没有任何的加征关税。随着测序设备装机数量的增加，未来试剂耗材的占比也会增多。

**问 9：美国政策影响下新装机数量和趋势判断？**

答：2024 年上半年美洲区域新增测序仪装机超 30 台，与 2023 年上半年同比持平，但其中 DNBSEQ-T7 新增装机超过 10 台、对应试剂收入增长明显。2024 年上半年美国新开设了美国波士顿客户体验中心、巴西圣保罗客户体验中心，美国工厂也成功下线首批投产的中低通量基因测序仪 DNBSEQ-G99，同时随着装机数量的持续提高，客户群体和生态合作伙伴的逐步增加，技术产品和生态的影响力也在逐步增加，我们有理由相信未来新装机数量会迎来进一步增长。

**问 10：“以旧换新”等政策对于公司全年收入的贡献是怎么样？临床、科研两个领域以旧换新政策最新进展如何，公司如何推进？主要替换或是倾向于采购何种设备？看到海外龙头中国区收入呈现下滑状态，请管理层分享一下目前中国区临床和科研的需求情况。**

答：以旧换新政策在科研端主要由教育部和发改委推动，旨在提升科研和教学水平。我们已提交超过六十个项目，其中十多个已获批，在科研端，预计今年下半年或明年会对业务产生一定程度的正向影响。同时，公司也会持续推动科研高校的政策落地，主要设备包括 MGISEQ-2000、DNBSEQ-T7、DNBSEQ-T20 等超

高通量测序仪器，以及基因组学、细胞组学和时空组学的多组学方案。在医院端，测序仪器设备的应用主要集中在妇产医院和三甲医院，但上述绝大部分医院已经具备相应设备，因此相应的需求较为有限；相比之下，县域级以及欠发达地区的医院需求会更多，但是建设及技术能力的提升需要时间，从上半年招投标数据来看，医院端的需求较为稳定，预计对公司业务会有带动但不会造成特别重大的影响。医院端主要设备包括 DNBSEQ-G99、MGISEQ-200 和 MGISEQ-2000，应用于生育健康、肿瘤和感染的临床检测。

关于海外龙头竞品收入下滑的问题，从公司角度分析，其受到两方面因素影响：首先在产品方面，公司通过产品的持续迭代和升级，形成了高中低通量仪器设备的覆盖，并推出短读长加长读长的产品组合，提升了竞争力。其次，生态体系的建设方面，公司持续在科研端推动基因组学、单细胞和时空组学的多组学方案，以满足基础科研需求；在临床端，公司通过自主应用拓展和与生态合作伙伴的合作，取得了良好进展。

**问 11：去年四季度以来销售费用增长迅速，目前在国内外营销网络建设上是否有取得阶段性的成果？**

答：近两年公司持续加强四大区域营销体系的建设，除了主要的研发和生产基地建设外，公司在国内主要城市都有建立相应的销售分、子公司，以及本地化实验室，为客户提供本地化支持。海外方面，我们在澳大利亚、新加坡、日本等地已经落地本地化办公室及客户体验中心，今年主要是巴西、美国、欧洲落地客户体验中心和营销中心。整体而言，全球营销中心已完成重点区域的布点，实现了阶段性的进展。未来公司将做好各区域客户的覆盖，拓展更多用户合作。

**问 12：在手订单数量较高的原因？在手订单的数据是否意味着后续行业增速会逐渐复苏？是否可以全年业绩有所期待？**

答：公司在手订单的增长主要得益于中国区的强劲表现，中国区订单数占比接近 70%。今年下半年，中国区业务预计将有乐观的复苏迹象，科研合作和临床合作伙伴的测序平台切换是订单表现良好的原因之一。欧非区的业务也表现良好，尤其是德国客户体验中心的开幕，预计今年下半年会有较好的增长。亚太区和美洲区则保持平稳状态。整体业务呈增长态势，公司正在积极转化新业务和订单。

**问 13：今年整体的研发投入规划？目前研发的重点项目是哪些？目前核心零部件方面的自研自产率如何？**

答：公司在研发方面以针对性投入来确保技术领先性。在测序方向，公司重点投入在三方面，一是持续提升基因测序数据质量、通量、成本、读长等关键指标。今年实现从 Q30 到 Q40 的提升，并推出 PE300、SE400、SE600 等新型试剂盒；二是提高测序流程的易用性，在现有基因测序仪的基础上进一步研发建库测序一体机；三是在测序应用方面，公司积极开拓农业、海关、疾控等领域的应用，特别是在单分子测序平台上开发相关应用。在自动化方面，公司注重提升软件系统的模块化、易用性和智能化，并建立液体操控技术壁垒。此外，我们布局生命科学核心工具，涉及样本采集、保存到多组学检测分析工具的开发。

在核心零部件的自研自产也取得了一定进展，进一步提升产品性能、控制成本并保证供应安全。最近，公司成功实现了高端测序仪中 TDI 相机的自产替换，不仅实现了国产化，而且性能指标更高。此外，在 Q40 测序试剂中也大量使用了自产自研的生化试剂原材料，例如酶、荧光分子等。

**问 14：如何看待股权激励业绩考核目标，以及对未来两年的展望？**

答：股权激励的业绩考核目标是在公司综合考量下设置的，该目标是结合今年的政治经济情况和公司产品在全球的竞争力综合考量后制定的。尽管面临挑战，我们仍然预期目标可达成。



设立具有挑战性的目标是为了激励管理层和员工共同努力实现。

**问 15: 从同比角度看, 24 年上半年收入是下滑, 环比角度看是有好转, 同比收入下降的核心原因什么。**

答: 今年上半年公司营业收入为 12.09 亿, 同比下滑 16%, 但二季度环比增长 28%。同比下降主要原因: 1) 基因测序仪业务受地缘政治影响, 导致收入同比下滑 8 个百分点; 2) 新冠疫情相关产品需求下降导致实验室自动化业务与新业务收入下滑。

结合股权激励以 2023 年为基数, 考核与突发公共卫生事件不相关的营业收入增长 15%-20% 的目标, 尽管存在挑战, 公司管理层和全体员工将努力实现。

**问 16: 目前公司股价已经跌到一个非常低的位置, 公司账上现金流充裕, 是否考虑再次做回购?**

答: 公司自发布回购方案以来, 一直都在执行回购, 并且在股价跌势较大时回购力度也在加强。截至 2024 年 7 月 31 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份约为 503 万股, 占公司总股本的比例为 1.2116%, 回购成交的最高价为 85.99 元/股, 最低价为 42.01 元/股, 支付的资金总额约为人民币 3.35 亿元 (不含交易费用)。公司将根据相关规则及发布的回购方案, 在回购期限内择机回购公司股份并及时履行信息披露义务。

**问 17: 目前公司新增装机市场份额在国内已经位列第一, 公司各产品品类的国内份额是否已接近相对稳态水平? 进一步提升的空间是否相对有限?**

从静态数据来看, 无论是公司自成立以来的业务增长趋势变化而言, 还是从友商的财务数据来看, 好像进入了发展的平稳期。但是从动态的视野来看, 未来仍有很大增长空间。特别是在科研市场, 单细胞和时空组学等新技术的应用才刚刚开始。这些新技术将带来大量测序工具需求。此外, 临床市场仍然是主要领域, 感染检测领域正在经历快速发展, 尽管法规的建立和应用的完善

	还需要时间,但技术趋势势不可挡。肿瘤检测市场也在起步阶段,市场潜力巨大。整体来看,市场的天花板还远未到达。
附件清单	附件 1: 参会清单
日期	2024 年 8 月 27 日

附件 1:

### 参会清单

国盛证券有限责任公司	招商基金管理有限公司
中国国际金融股份有限公司	上海恒复投资管理有限公司
瑞士联合银行集团	国寿成达（上海）健康产业股权投资中心（有限合伙）
华鑫证券有限责任公司	Wellington Management Company
国投证券股份有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
太平洋证券股份有限公司	平安资产管理有限责任公司
招商证券股份有限公司	长江养老保险股份有限公司
Admiralty Harbour Capital Limited	上海冰河资产管理有限公司
开源证券股份有限公司	上海汐泰投资管理有限公司
中泰证券股份有限公司	嘉实基金管理有限公司
西南证券股份有限公司	泓德基金管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	青岛羽田私募基金管理有限公司
华金证券股份有限公司	上海自然拾贝投资管理合伙企业（有限合伙）
海南诺和私募基金管理有限公司	博道基金管理有限公司
上海理成资产管理有限公司	江苏瑞华投资发展有限公司
华泰证券股份有限公司	广发基金管理有限公司
兴业证券股份有限公司	北京橡果资产管理有限公司
光大证券股份有限公司	循远资产管理（上海）有限公司
北信瑞丰基金管理有限公司	施罗德投资管理（香港）有限公司
北京金百裕投资管理有限公司	上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）
东方证券股份有限公司	中原资产管理有限公司
建信养老金管理有限责任公司	北京泓澄投资管理有限公司
北京安惠投资管理有限公司	东北证券股份有限公司上海证券自营分公司
青榕资产管理有限公司	国任财产保险股份有限公司
东吴证券股份有限公司	BlackRock Asset Management
华安证券股份有限公司	阳光资产管理股份有限公司
野村证券株式会社	格林基金管理有限公司
海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）	瀚亚投资管理（上海）有限公司
Loyal Valley Capital	深圳市君茂投资有限公司
山高（深圳）股权投资基金管理有限责任公司	中信里昂证券有限公司
前海长城基金管理(深圳)有限公司	杭州立元创业投资股份有限公司
中邮证券有限责任公司	敦和资产管理有限公司
上海森锦投资管理有限公司	海南君阳私募基金管理有限公司
平安证券股份有限公司	丰琰投资管理（上海）有限公司

浙商证券股份有限公司	华能贵诚信托有限公司
方正证券股份有限公司	中国人保资产管理有限公司
华创证券有限责任公司	Valliance asset management
东北证券股份有限公司	宁波思昊振东投资管理合伙企业（有限合伙）
国泰君安证券股份有限公司	上海东方证券资产管理有限公司
深圳市九富投资顾问有限公司	广州玄甲私募基金管理有限公司
信达证券股份有限公司	Polymer Capital Management (HK) Limited
民生证券股份有限公司	汇华理财有限公司
国金证券股份有限公司	润晖投资有限公司
中国银河证券股份有限公司	国富联合（青岛）私募基金管理有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	上海杭贵投资管理有限公司
国信证券股份有限公司	上海赛伯乐投资有限公司
中信证券股份有限公司	相聚资本管理有限公司
上海迈维资产管理有限公司	华夏基金管理有限公司
广东丹禾易嘉资产管理有限公司	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
上海勤远私募基金管理中心（有限合伙）	上海睿胜投资管理有限公司
上海玖歌投资管理有限公司	金鹰基金管理有限公司
通用技术集团投资管理有限公司	Inatai Foundation
福州开发区三鑫资产管理有限公司	红土创新基金管理有限公司
北京鸿信国投资管理有限公司	国联基金管理有限公司
上海海通证券资产管理有限公司	泰康资产管理有限责任公司
深圳市翼虎投资管理有限公司	上海留仁资产管理有限公司
海富通基金管理有限公司	天津易鑫安资产管理有限公司
粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
上海和谐汇一资产管理有限公司	国新投资有限公司
望溪私募基金管理（珠海）合伙企业（有限合伙）	上海弘尚资产管理中心（有限合伙）
Lake Bleu Capital	农银理财有限责任公司
建信基金管理有限责任公司	杭州弈宸私募基金管理有限公司
上海谦心投资管理有限公司	上海人寿保险股份有限公司
华宝基金管理有限公司	西证创新投资有限公司
华安基金管理有限公司	郑州市鑫宇投资管理有限公司
第一上海证券有限公司	青岛城投城金控股集团有限公司
福建华兴汇源财富管理有限公司	上海伯兄资产管理中心（有限合伙）
上海聚鸣投资管理有限公司	上海鹤禧投资管理有限公司
上海英谊资产管理有限公司	陕西抱朴容易资产管理有限公司
上海易则投资管理有限公司	博裕资本投资管理有限公司
西部利得基金管理有限公司	富荣基金管理有限公司

海南进化论私募基金管理有限公司	北京跃微创业投资管理中心（有限合伙）
南通熙宁投资管理有限公司	上海磐厚投资管理有限公司
上海合道资产管理有限公司	招商局健康产业控股有限公司
上海混沌投资（集团）有限公司	上海景领投资管理有限公司
荷荷（北京）私募基金管理有限公司	鸿运私募基金管理（海南）有限公司
北京凯思博投资管理有限公司	上海顶天投资有限公司
吉富创业投资股份有限公司	青岛鹿秀投资管理有限公司
杭州谦象私募基金管理有限公司	华美国际投资集团有限公司
中信建投证券股份有限公司	上海文多资产管理中心（有限合伙）
珠海盈米基金销售有限公司	深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司
上海国际集团资产管理有限公司	长城基金管理有限公司
海通证券股份有限公司	上海君怀投资管理集团有限公司
朱雀基金管理有限公司	深圳市国晖投资有限公司
国泰基金管理有限公司	